

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ А.Т. Петрова

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_ г.

**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

080105.65 «Финансы и кредит»

«Управление финансовыми результатами организации»

Научный руководитель,

к.э.н., доцент

И.А. Астраханцева

Выпускник

А.Ю. Фатеева

Рецензент,

главный бухгалтер

ООО «Интертехника»

О.В. Белоусова

Нормоконтролёр

Г.С. Гаврильченко

Красноярск 2016

## ВВЕДЕНИЕ

Управление финансовыми результатами в условиях рыночной экономики занимает центральное место в деловой жизни хозяйствующих субъектов. Их финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования и целесообразным размещением и эффективным использованием этих ресурсов. Главной задачей управления финансовыми результатами является своевременность выявления и устранения недостатков в развитии организации, нахождение резервов для улучшения финансового состояния организации и обеспечения финансовой устойчивости ее деятельности.

Эффективная деятельность предприятий, а также стабильные темпы их работы и конкурентоспособность в современных экономических условиях в значительной степени определяются качеством управления финансами., которое включает в себя финансовое планирование и прогнозирование с такими обязательными элементами, как бюджетирование и бизнес-планирование, разработка инвестиционных проектов, организация управленческого учета, регулярный комплексный финансовый анализ и на его основе решение проблем платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Актуальность выбранной темы дипломной работы обуславливается тем, что от правильной организации учета и управления финансовыми результатами зависит эффективная продолжительная деятельность любого предприятия на рынке.

Целью дипломной работы является разработка рекомендаций по совершенствованию управления финансовыми результатами.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические и методические разработки политики управления финансовыми результатами деятельности предприятия;
- рассмотреть организационно-экономическую характеристику

предприятия ОАО «Автоколонна 1264»;

- провести анализ активов и источников их финансирования как основных элементов внутренней среды предприятия;
- проанализировать финансовые результаты предприятия ОАО «Автоколонна 1264» и факторы их определяющих;
- выявить приоритетные направления совершенствования политики управления финансовыми результатами.

Предметом исследования являются внутренние и межхозяйственные экономические отношения, связанные с формированием и распределением прибыли как финансового результата деятельности предприятия.

Объектом исследования является предприятие ОАО «Автоколонна 1264».

Теоретические и методологические основы для написания дипломной работы: научные труды А. Д. Шеремета и Р. С. Сайфулина, Н. Н. Селезневой и А. Ф. Ионовой, О. В. Ефимовой, Г. В. Савицкой и других авторов; методы анализа, планирования, прогнозирования и т.д.

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, списка использованных источников и приложений. Общий объем работы 90 страниц. Дипломная работа иллюстрирована 7 рисунками; 26 таблицами, 4 приложениями. Список использованных источников включает в себя 21 источник.

# **1 Теоретические и методические основы разработки политики управления финансовыми результатами деятельности предприятия**

## **1.1 Характеристика финансового результата как объекта финансового менеджмента**

Для любого предприятия получение финансового результата означает признание рынком результатов его деятельности или получение результатов от реализации произведенного на предприятии продукта в форме продукции, работ или услуг. Тогда финансовым результатом для предприятия будет выступать сальдо дохода от реализации и расходов, понесенных им для его получения. Для государства финансовым результатом деятельности коммерческого предприятия будет являться налог, содержащийся в его составе. Для собственника, инвестора финансовый результат представляет собой распределенную в его пользу часть прибыли после налогообложения. Оставшаяся прибыль после ее налогообложения и выплат дивидендов собственникам, процентов кредиторам есть капитализированная часть чистой прибыли предприятия для его производственного и социального развития.

Методологической основой управления финансовыми результатами деятельности предприятия является целевой подход, т.е. четкое определение и формирование целей анализа, их ранжирование и упорядочение, а также определение задач анализа.

Такие понятия как «финансовые результаты», «прибыль» используются в бухгалтерском и налоговом учете, а также в финансовом менеджменте.

Судить о том, какой финансовый результат получен по итогам продаж, можно только очистив его от причитающихся государству косвенных налогов и себестоимости. Превышение выручки над налоговыми расходами и затратами, ее формирующими, даст положительный результат, называемый прибылью от продаж. Обратная ситуация покажет убыток от продаж. Таким образом, финансовым результатом от продаж выступает прибыль или убыток, полученные по итогам доходов от продаж, уменьшенные на величину

налоговых расходов и расходов по выпуску продукции (выполнению работ, оказанию услуг).

Сальдо от прочей деятельности (разница между прочими доходами и прочими расходами) может увеличить или уменьшить финансовый результат предприятия от продаж в зависимости от его величины и положительного или отрицательного значений. Финансовый результат в виде прибыли до налогообложения предприятия называется прибылью (убытком) от обычной деятельности и является общим итогом его основной и прочей деятельности.

С точки зрения бухгалтерского учета финансовым результатом деятельности предприятия является разность между доходами и расходами. Этот показатель важнейший в деятельности предприятия и характеризует уровень его успеха или неуспеха.

Раскрытие составляющих финансового результата – доходов и относящихся к ним расходов дано в положениях по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) и «Расходы организации» (ПБУ 10/99).

Выручкой могут быть арендная плата, платежи за пользование объектами интеллектуальной собственности, если оказание этих услуг является объектом уставной деятельности предприятия. К доходам предприятия относятся также и прочие поступления. Аналогично предприятие может иметь расходы по имуществу, сданному в аренду, по интеллектуальной собственности, по прочей деятельности.

Таким образом, исследуя структуру раздела «Финансовые результаты» плана счетов бухгалтерского учета и отчет о финансовых результатах, можно сделать следующие выводы:

1) Финансовые результаты – это системное понятие, которое отражает совместный результат от производственной и коммерческой деятельности предприятия в виде прибыли от продаж, а также финансовый результат от прочих видов деятельности, прибыли до налогообложения и чистой прибыли.

2) Под финансовым результатом понимается разность доходов и расходов в разрезе различных видов и деятельности предприятия в целом.

3) Финансовый результат в виде накопленного собственного капитала – это финансовый результат, очищенный от различных изъятий в пользу как бюджета (налог на прибыль), так и собственников (дивиденды, которые не реинвестированы в предприятие и т. д.

4) Систему финансовых результатов можно представить в следующем виде:

- финансовый результат от продаж = прибыль от продаж;
- финансовый результат от прочей деятельности = доходы от прочей деятельности – расходы по прочей деятельности;
- финансовый результат от основной и прочих видов деятельности = финансовый результат от продаж (+,-) финансовый результат от прочей деятельности.

С точки зрения налогового учета согласно части 2 главы 25 Налогового кодекса РФ (далее НК РФ) к доходам относятся доходы, полученные от реализации товаров (работ, услуг) и имущественных прав, а также внереализационные доходы. Под расходами понимаются обоснованные и документально подтвержденные затраты (и убытки в соответствии с НК РФ), которые понесены организацией. Расходы при этом также подразделяются на две группы: расходы, связанные с производством и реализацией и внереализационные расходы.

Прибылью же в целях налогового учета признается разница между доходами и расходами, определенными в соответствии с НК РФ.

Ведущие экономисты в области экономического анализа и финансового менеджмента большое место уделяют в своих исследованиях изучению финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия, однако подходят к определению экономического содержания данного понятия в различных аспектах и с разной степенью детализации.

А. Д. Шеремет и Р. С. Сайфулин, считают, что «финансовый результат деятельности предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала отчетного периода» [20].

Н. Н. Селезнева и А. Ф. Ионова останавливаются на влиянии инфляции на финансовые результаты, однако не рассматривают соотношение между понятиями «финансовый результат» и «прибыль», а сразу же дают определение прибыли: «Прибыль – это выраженный в денежной форме чистый доход предпринимателя на вложенный капитал, характеризующий его вознаграждение за риск осуществления предпринимательской деятельности; прибыль представляет собой разность между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе осуществления предпринимательской деятельности» [18].

Автор Г. В. Савицкая считает, что «финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности»: «прибыль – это часть чистого дохода, который непосредственно получают субъекты хозяйствования после реализации продукции» [16].

Поэтому в финансовом менеджменте целевые установки в системе управления финансовыми результатами определяются с помощью нескольких показателей:

- операционная прибыль (EBIT, EBITDA);
- чистая прибыль;
- собственный капитал;
- рентабельность собственного капитала;
- рентабельность инвестированного капитала;
- прибыль на акцию и др.

Особенностью управления финансовыми результатами в финансовом менеджменте являются виды прибыли. Из западного менеджмента в финансовую деятельность отечественных предприятий перенесена практика планирования, анализа и контроля за операционной прибылью. Источником этой информации является отчетность, сформированная по МСФО, в случае ее отсутствия операционная прибыль определяется путем корректировки бухгалтерской прибыли по отчетности, составленной по российским

стандартам бухгалтерского учета. Целью использования данного показателя, в первую очередь, является выделение зоны ответственности за финансовые результаты, которые напрямую возлагаются на финансовую службу предприятия, т.е. разделение процессов генерирования, формирования прибыли и ее распределения, причем распределения в пользу собственников. Поэтому операционную прибыль как прибыль до уплаты процентов и налогов можно выразить следующим выражением:

$$\text{ЕВИТ} = \text{ЧПР} + \text{НП} + \% \text{ к уплате}, \quad (1)$$

где ЧПР - чистая прибыль предприятия;

НП - налог на прибыль.

Из этого выражения следует, что необходимо снижать кредитную и налоговую нагрузку, чтобы максимизировать источник роста благосостояния предприятия.

Таким образом, финансовый результат завершает цикл деятельности предприятия, связанный с производством и реализацией продукции (выполненных работ, оказанных услуг) и одновременно выступает необходимым условием следующего этапа его деятельности. Высокие, стабильные значения финансовых результатов деятельности предприятия обеспечивают укрепление бюджета государства посредством налоговых изъятий, способствуют росту его инвестиционной привлекательности, деловой активности в производственной и финансовых сферах. Отсюда определение экономического содержания финансового результата деятельности предприятия, изучение его видов, раскрытие задач анализа и формирование методики проведения анализа занимают центральное место в комплексном экономическом анализе хозяйственной деятельности.



## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Деятельность любого хозяйствующего субъекта определяется показателями финансовых результатов. Финансовым результатом деятельности организации является прибыль, которая обеспечивает потребности самого предприятия и государства в целом.

В первой главе дипломной работы рассмотрена характеристика финансового результата как объекта финансового менеджмента, изучено содержание управления финансовыми результатами: цели, задачи, принципы и функции, раскрыты методические основы обоснования управленческих решений по управлению финансовыми результатами.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия основан на анализе прибыли, так как она характеризует абсолютную эффективность его работы. В ходе анализа прибыли выявляются факторы, вызывающие изменение финансовых результатов, то есть влияющие на размер прибыли. Рост прибыли определяет рост потенциальных возможностей предприятия, повышает степень его деловой активности. С одной стороны, она отражает финансовый результат, с другой является главным источником финансовых ресурсов предприятия, формирующий собственный капитал. Система показателей финансовых результатов включает в себя не только абсолютные, но и относительные показатели эффективности использования. Чем выше уровень рентабельности, тем выше эффективность деятельности предприятия.

Во второй главе рассмотрена организационно-экономическая характеристика предприятия ОАО «Автоколонна 1264», проведен анализ активов и источников их финансирования, анализ финансовых результатов и факторов их определяющих, а также анализ ликвидности предприятия.

Предприятие ОАО «Автоколонна 1264» выстраивает свое финансовое управление по показателям результативности и эффективности, основываясь на традиционном для отечественного предприятия подходе, когда под финансовым результатом понимают бухгалтерскую прибыль (убыток), поэтому

процессы формирования этого финансового результата и его управления включают два основных направления: формирование чистой прибыли и ее распределение.

Отчетный период для предприятия ОАО «Автоколонна 1264» нельзя считать особо успешным и финансово-результативным, так как наблюдаются потери как по выручке (примерно 10%), так и по всем показателям прибыли (примерно 15-15,5%).

Так же наблюдается снижение по всем показателям рентабельности, которое является не столь существенным и составляет 2-3%. Это говорит о том, что предприятию все же удастся удержать баланс доходов и расходов.

При этом несмотря на снижение финансовых результатов предприятие сохраняет высокую платежеспособность, о чем свидетельствует показатель удельного веса EBITDA в выручке, составляющий  $> 40\%$ .

Качество прибыли сохранено на высоком уровне, о чем свидетельствует удельный вес прибыли от продаж в прибыли до налогообложения. Это значит, что основная часть прибыли по всем видам деятельности имеет устойчивый, постоянный характер, так как источником является движение капитала в текущих операциях.

Рассматривая доходы предприятия, можно отметить, что качество финансового менеджмента повышается, о чем свидетельствует то, что хоть отклонение в плановых и фактических показателях есть, но за два анализируемых периода фактическая разница в отклонениях плана и фактического уменьшается.

Основную деятельность предприятия ОАО «Автоколонна 1264» можно характеризовать как материалоемкую, энергоемкую и трудоемкую. Это выражается в том, что в составе расходов наибольший удельный вес составляют затраты на коммунальные услуги, а также расходы по заработной плате. Это означает, что предприятие должно, в первую очередь, ответственно подходить к планированию этих затрат, использовать более точные методы планирования.

Рассматривая статьи расходов, по качеству финансового менеджмента однозначного ответа дать невозможно. В связи с тем, что, с одной стороны, по наиболее значимой статье - электроэнергия произошел внеплановый рост, с другой стороны, он был и в предшествующем году, а в отчетном снизился.

Это говорит о том, что на предприятии функционирует система управления финансовыми результатами. И то, что это система управления совершенствуется выражается в том, что на предприятии процент выполнения плановых показателей как по доходам, так и по расходам в отчетном году вырос.

Проанализировав ликвидность баланса ОАО «Автоколонна 1264» можно отметить, что предприятие обладает абсолютной ликвидностью, так как выполняются все 4 необходимые неравенства:  $A1 \geq П1$ ,  $A2 \geq П2$ ,  $A3 \geq П3$ ,  $A4 \leq П4$ .

Результатам выполненного анализа также можно дать следующую экономическую интерпретацию:

1) Финансирование всех видов деятельности осуществляется по рациональной схеме, обеспечивающей корреспонденцию элементов актива элементам пассива бухгалтерского баланса;

2) Сокращение наиболее срочных обязательств можно трактовать как индикатор повышения текущей платежеспособности;

3) Структурные изменения в составе активов не являются источниками риска.

Коэффициенты ликвидности показывает, что предприятие располагает свободными денежными средствами, что можно даже трактовать как избыточную ликвидность.

Исходя из того, что предприятие ОАО «Автоколонна 1264» находится на этапе зрелости и управление финансовыми результатами заключается в том, чтобы стабилизировать свои показатели, а не в экономическом росте как таковом, то можно дать положительную оценку финансовой деятельности предприятия.

В условиях кризиса предприятие смогло сохранить свою клиентскую базу, финансовую результативность, что выражается в том, что предприятие смогло сбалансировать свои доходы и расходы, ведь хоть по абсолютным показателям чистой прибыли незначительные потери и присутствуют, то по показателям рентабельности таких потерь нет.

Таким образом, предприятие ОАО «Автоколонна 1264» смогло построить свою деятельность так, чтобы следовать принципам экономической и финансовой самостоятельности, самофинансирования и принципу материальной заинтересованности.

В третьей главе предложены два мероприятия по повышению финансовых результатов предприятия ОАО «Автоколонна 1264»:

1) за счет сокращения прочих расходов в части передачи ответственности за нарушение экологического законодательства арендаторам, выполнение которого позволит предприятию увеличить свою чистую прибыль на 239,59 тысяч рублей;

2) за счет накопления собственного капитала в части краткосрочных финансовых вложений, которое позволит предприятию увеличить свою прибыль на 128,27 тысяч рублей.

Таким образом, с учетом выполнения предложенных мероприятий, предприятие ОАО «Автоколонна 1264» может в общем увеличить свою прибыль с 9501,9 тысяч рублей до 9869,76 тысяч рублей.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Налоговый кодекс РФ. Ч. 2 [Электронный ресурс] : федер. закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ ред. от 05.04.2016. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа <http://www.consultant.ru>
2. Об утверждении положений по бухгалтерскому учету (вместе с «Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)», «Положением по бухгалтерскому учету «Изменения оценочных значений» (ПБУ 21/2008)») [Электронный ресурс] : приказ Минфина России от 06.10.2008 № 106н ред. от 06.04.2015. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 29.07.1998 № 34н ред. от 24.12.2010. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
4. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» [Электронный ресурс] : приказ Минфина России от 06.07.1999 № 43н ред. от 08.11.2010. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
5. Об утверждении Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 13.06.1995 № 49 ред. от 08.11.2010. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
6. Астраханцева И.А. Финансовый менеджмент: текст лекций для бакалавров направления подготовки 080100.62 «Экономика» / ТЭИ СФУ; разр. к.э.н., доц. И.А. Астраханцева. – Красноярск, 2016. – 191 с.
7. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта / И. Т. Балабанов. – Москва: Финансы и статистика, 2009. – 393 с.

8. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2009. – 412 с.
9. Волков В. П. Экономика предприятия: учеб. пособие / авт.–сост.: В. П. Волков [и др.]. – Москва: Новое знание, 2007. – 677 с.
10. Дягель О.Ю. Экономический анализ : метод. указания / Краснояр. гос. торг.-экон. ин-т ; авт.–сост. О.Ю. Дягель. – Красноярск, 2006. – 89 с.
11. Ефимова О.В. Финансовый анализ: предварительная оценка финансового состояния. Анализ платежеспособности и ликвидности / О.В. Ефимова. – Москва: Бухгалтерский учет, 2010. – 146 с.
12. Жминько А.Е. Сущность и экономическое содержание прибыли / А. Е. Жминько // Экономический анализ. – 2008. – № 27. – С. 60–66.
13. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учеб. пособие / В.Г. Когденко [и др.]. – Москва: Юнити, 2011. – 472 с.
14. Ордынская. И. Что для банка самое важное в бизнес-плане компании / И. Ордынская // Финансовый директор. — 2010. — № 6. — С. 20-23.
15. Романова Л.Е. Анализ хозяйственной деятельности / Л.Е. Романова. – Москва: Юрайт-Издат, 2009. – 220 с.
16. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2009. - 536 с.
17. Савицкая Г. В. Экономический анализ / Г.В. Савицкая. – Москва: Новое знание, 2010. – 640 с.
18. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – Москва: Проспект, 2006. – 623 с.
19. Финансовый менеджмент / под ред. Н.Ф. Самсонов [и др.]. – Москва: Финансы, ЮНИТИ, 2009. – 495 с.
20. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа предприятия / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин. – Москва: Инфра-М, 2009. – 119 с.
21. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2008. – 208 с.